

# CARMIGNAC Portfolio Emergents A EUR Acc

Informe mensual - Abril 2017 (Datos a 28/04/2017)



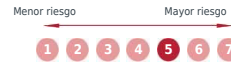
X. Hovasse



D. Park

**Fecha de primer VL** 16/11/2015  
**Forma jurídica** SICAV  
**Índice de referencia** MSCI EM (EUR) (Dividendos netos reinvertidos)  
**Categoría Morningstar** Global Emerging Markets Equity  
**Divisa de cotización** EUR  
**Aplicación de los resultados** Capitalización

**ISIN** LU1299303229  
**Bloomberg code** CARPAEA LX  
**Activos de la clase de participación VL** Millions € 106.98 €  
**Escala de riesgo**



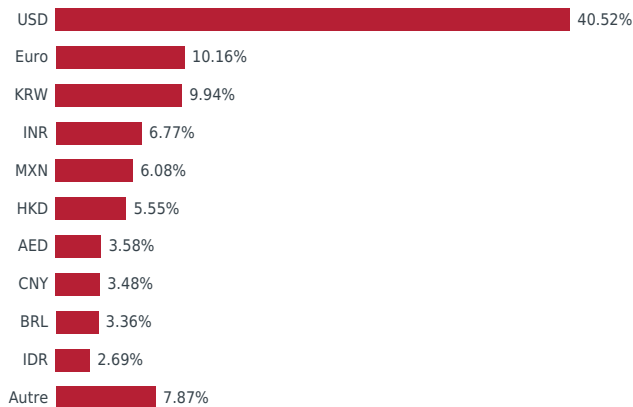
	FONDO	INDICATOR
Mes	-0.01 %	0.37 %
Hasta la fecha	10.38 %	10.31 %

**Tasa de inversión : 91.79% | Tasa de exposición : 101.44%**

## La estrategia global de Carmignac Gestion

- Apreciación del euro frente al dólar
- Continuidad de la tendencia positiva en los mercados de renta variable
- Descenso del petróleo

## Exposición neta por divisa del Fondo



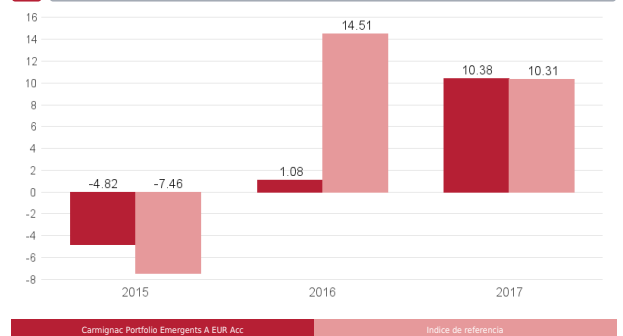
## Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



## Asignación de activos

	Abril 2017	Marzo 2017	Hasta la fecha
<b>Renta variable</b>	91.79%	94.19%	92.94%
<b>Países desarrollados</b>	6.00%	6.39%	5.08%
América del Norte	2.10%	2.12%	0.87%
Asia Pacífica	1.69%	1.97%	1.80%
Europa	2.20%	2.30%	2.41%
<b>Países emergentes</b>	85.80%	87.80%	87.86%
África	1.48%	2.36%	2.41%
América Latina	22.81%	23.96%	21.91%
Asia	51.83%	51.45%	50.81%
Europa del Este	1.02%	1.04%	1.04%
Oriente Medio	8.66%	8.99%	11.69%
<b>Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados</b>	8.21%	5.81%	7.06%

## Rentabilidades anuales (%)



## Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	Desde el inicio	Rent. anualizadas (%) Desde el inicio
<b>Carmignac Portfolio Emergents A EUR Acc</b>	-0.01	7.22	14.36	6.19	4.29
Índice de referencia	0.37	7.16	25.30	16.89	11.53
Media de la categoría	0.25	6.94	23.59	17.26	11.65
Clasificación (cuartil)	3	2	4	4	4

Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles

## Estadísticas (%)

	1 año
Volatilidad del fondo	12.34
Volatilidad del indicador	14.15
Ratio de Sharpe	1.19
Beta	0.78
Alfa	-0.08

## VaR

VaR del índice	15.03%
VaR de fondo	14.01%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

## Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-0.03%
Derivados Renta variable	-0.02%
Divisas Derivados	0.06%
OPCVM	0.02%
<b>Total</b>	<b>0.03%</b>

Para más transparencia sobre las diferentes reparticiones, ir a la página del fondo en nuestra página web [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es)Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Las rentabilidades calculadas no incluyen los gastos de gestión. El capital de los fondos OPCVM no está garantizado. Si desea más información, puede consultar los folletos, los DFI (Documento de Datos Fundamentales para el Inversor), los reglamentos/leyes y los informes anuales y semestrales de los OPCVM en nuestra página web [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora.

Fuente: Carmignac, salvo que se indique otra cosa.

Carmignac Gestion Luxembourg - Filial de Carmignac Gestion - Sociedad Gestora de IIC (licencia concedida por el CSSF 10/06/2013) - (sociedad anónima) con un capital social de 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg

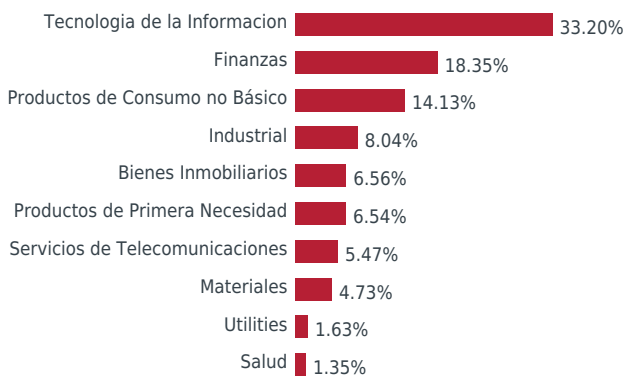
# CARMIGNAC Portfolio Emergents A EUR Acc

Informe mensual - Abril 2017 (Datos a 28/04/2017)

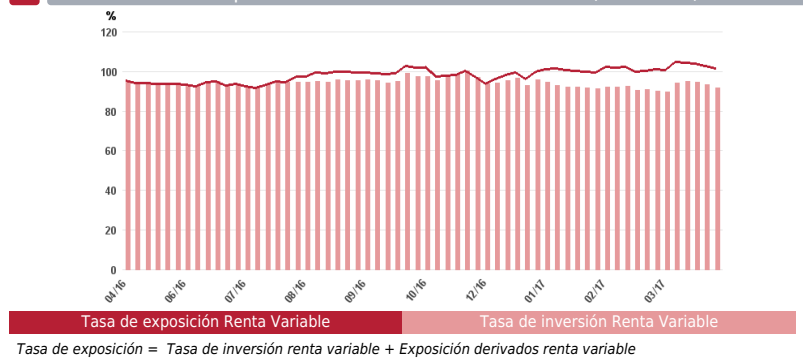
## Comentarios de Gestión

El Fondo se anotó una rentabilidad equilibrada, inferior a la de su índice. En abril, la mayoría de mercados emergentes cerró el periodo en terreno negativo a causa de la caída del mercado chino. En este contexto, nos vimos especialmente penalizados por el descenso de nuestros valores latinoamericanos y de Oriente Medio. A este respecto, destacamos las caídas de nuestras inversiones mexicanas (Fibra Macquarie, Grupo México) y emiratíes (Emaar Properties). Asimismo, nos vimos penalizados por el retroceso de nuestros títulos indios (United Spirits, Infosys Technologies, Tata Motors) y taiwaneses (Taiwan Semiconductor). En cambio, la progresión de nuestras inversiones en Asia apuntaló la rentabilidad del Fondo. A este respecto, cabe mencionar las revalorizaciones de nuestros valores de Hong Kong (AIA) y Corea del Sur (Samsung Electronics). Asimismo, nos beneficiamos de la subida de nuestros valores chinos de Internet (58.com, Baidu). Por último, destacamos también el buen tono de nuestras inversiones en África, especialmente en Sudáfrica (Naspers). Al final del periodo, mantuvimos la tasa de exposición del Fondo a la renta variable en un nivel elevado.

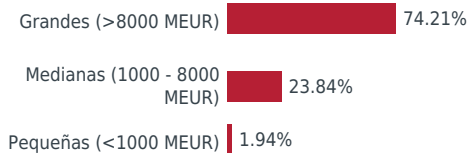
### Desglose por sector



### Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)



### Desglose por capitalización



### Principales posiciones - Renta variable

Nombre	País	Sector	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sur	Tecnología de la Información	7.16%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwán	Tecnología de la Información	5.69%
EMAAR PROPERTIES PJSC	Emiratos Árabes Unidos	Bienes Inmobiliarios	3.51%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	3.43%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	Brasil	Finanzas	3.00%
AIA GROUP LTD	Hong Kong	Finanzas	2.89%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesia	Productos de Consumo no Básico	2.70%
CEMEX	México	Materiales	2.60%
TATA MOTORS LTD	India	Productos de Consumo no Básico	2.53%
GRUPO BANORTE	México	Finanzas	2.52%
			<b>36.01%</b>